

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. NOVEMBER 2020 - 31. OKTOBER 2021

APS KBUS 38 NR. 1310

c/o Advokat Peter Sørensen, Kalvebod Brygge 39-41

1560 København V

CVR-nr. 14 71 04 85

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 31 / 3 2022

Rune West Pedersen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-20
Resultatopgørelse 1. november 2020 - 31. oktober 2021	21
Balance pr. 31. oktober 2021	22-23
Egenkapitalopgørelse 1. november 2020 - 31. oktober 2021	24-25
Pengestrømsopgørelse 1. november 2020 - 31. oktober 2021	26
Noter	27-36

Selskab

ApS KBUS 38 nr. 1310
c/o Advokat Peter Sørensen, Kalvebod Brygge 39-41
1560 København V

CVR-nummer: 14 71 04 85

31. regnskabsår

Hjemsted: København

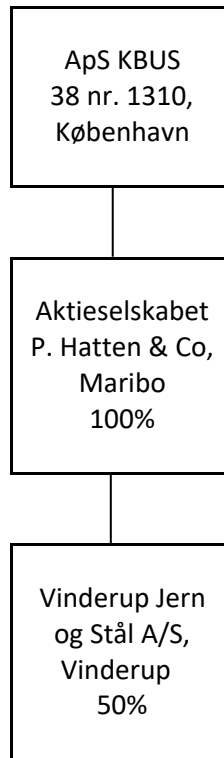
Direktion

Rune West Pedersen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor
Tore Randinsen Falk Kolby, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive engroshandel med stål, VVS-artikler og værktøj.

Moderselskabet:

ApS KBUS 38 nr. 1310's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Året har været præget af en stærk udvikling indenfor byggeriet med øget efterspørgsel efter såvel stål som VVS produkter. Tillige er markedspriserne, især på stål, steget betragteligt. De foregående års arbejde med at sikre en lav omkostningsbase, optimere logistikken samt skabe en større kundenærhed, er fortsat i år. Sammenlagt har dette givet en positive resultatudvikling. Årets resultat før skat udgør kr. 15,2 mio. mod kr. 4,2 mio. sidste år.

Økonomiske forhold

Som følge af de stærkt stigende indkøbspriser på især på stål, er koncernens balance vokset til kr. 119 mio. fra kr. 102 mio. sidste år. Trods denne stigning i balancen, har det positive årsresultat medført en forbedret soliditet for koncernen. Soliditeten er således øget til 34% mod 24,8% sidste år.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt driftsresultat som følge af forventningerne til et positivt driftsresultat i datterselskabet for regnskabsåret 2021/22.

På baggrund af ovenstående forventer koncernen positiv EBITDA i det kommende regnskabsår i niveauet kr. 3 - 4 mio.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 31. oktober 2021.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle, ud over almindeligt forekommende risici inden for koncernens branche.

Videnressourcer

Koncernen arbejder til stadighed med at sikre personalet et højt kompetenceniveau om virksomhedens produktprogram, for derigennem at kunne yde en optimal betjening og vejledning af kunderne.

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter påvirker ikke umiddelbart det eksterne miljø. Der arbejdes dog løbende i retning af en mere bæredygtig drift. Strømforbruget søges således nedbragt ved udskiftning til LED belysning og selskabets lastbilmiljø bliver løbende udskiftet med mindre brændstofforbrugende og forurenende biler. Møder afholdes så vidt muligt også som Teams/Skype møder, så rejseaktivitet minimeres.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	38.977	39.715	35.093	37.127	50.235
Resultat af primær drift	2.646	2.538	-414	4.239	15.121
Finansielle poster, netto	-1.285	-2.348	-2.747	-1.154	118
Årets resultat	2.428	1.699	-788	4.172	15.175
Balance					
Balancesum	109.019	106.692	102.665	102.051	118.910
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.004	611	172	0	27
Investeret kapital	57.572	52.605	51.634	51.207	42.939
Egenkapital	20.204	21.903	21.115	25.287	40.462
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	4,7%	4,6%	-0,8%	8,2%	32,1%
Soliditetsgrad	18,5%	20,5%	20,6%	24,8%	34,0%
Forrentning af egenkapital	12,8%	8,1%	-3,7%	18,0%	46,2%

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2020 - 31. oktober 2021 for ApS KBUS 38 nr. 1310.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 31. marts 2022

I direktionen

Rune West Pedersen
Direktør

Til kapital lejeren i ApS KBUS 38 nr. 1310

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ApS KBUS 38 nr. 1310 for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, koncernens pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2020 - 31. oktober 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet".

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores konklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 31. marts 2022

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Simon Morthorst
statsautoriseret revisor
mne29383

Tore Randinsen Falk Kolby
statsautoriseret revisor
mne32175

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret for så vidt angår tilføjes af regnskabsposten kapitalinteresser, hvor kapitalandele i associerede virksomheder nu er en delmængde af kapitalinteresser. Kapitalinteresser og kapitalandele i associerede virksomheder må fortsat præsenteres som to særskilte poster, såfremt selskabet besidder begge typer af kapitalinteresser. Selskabet besidder dog alene associerede virksomheder i gruppen kapitalinteresser, og kan med baggrund i fortolkningen af årsregnskabsloven dermed ikke længere opretholde præsentationen af kapitalinteressen som kapitalandele i associerede virksomheder. Med baggrund heri er præsentationen ændret fra kapitalandele i associerede virksomheder til kapitalinteresser. Sammenligningstal er korrigeret i overensstemmelse hermed. Ændringen har ikke haft effekt på resultat, balance eller egenkapital.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutning i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling i de tilknyttede virksomheder, opføres under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af handelsvarer", andre driftsindtægter samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale-, og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de kapitalinteressernes driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med ApS KBUS 38 nr. 1310 som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede materielle anlægsaktiver indgår endvidere indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på produktionsudstyr, som er anvendt ved fremstillingen af aktiverne.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	50 år	20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år	0-10%

Grunde og bygninger opskrives systematisk til dagsværdi. Dagsværdi opgøres på baggrund af vurderet handelsværdi foretaget af ekstern valuar.

Opskrivning med fradrag af udskudt skat indregnes i posten "Reserve for nettoopskrivning på ejendomme" under egenkapitalen.

Grunde og bygninger som ikke længere anvendes og som er sat til salg indgår under varebeholdninger.

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttfortjeneste og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsernes rentedel indregnes over leasingkontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalinteressen måles til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i kapitalinteresserne reguleret for interne udbytter og avancer.

For kapitalinteresser i udenlandske virksomheder er resultat og egenkapital omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i kapitalinteresserne, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til modervirksomheden, indgår i værdien af kapitalinteresserne.

Kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af kapitalinteresser indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor associeringsforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalinteresserne.

Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen sammen med de øvrige værdireguleringer under posten indtægter af kapitalinteresser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalinteresser henlægges via resultatdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden, og reguleres med egenkapitalbevægelser i virksomhederne.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække måles til balancedagens dagsværdi.

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Varebeholdninger, fortsat

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsejendomme:

Varebeholdninger omfatter tillige handelsejendomme, som er ejendomme, som ikke længere anvendes som domicilejendom og som er sat til salg.

Handelsejendomme overføres til varebeholdninger til den regnskabsmæssige værdi.

Handelsejendomme nedskrives til en evt. lavere genindvingsværdi, der føres over resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til realkreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i koncernens likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

MODER			KONCERN			
Note	2019/20	2020/21		2020/21	2019/20	Note
	-38.438	-39.688	BRUTTOFORTJENESTE	50.235.353	37.127.287	
1	<u>0</u>	<u>0</u>	Personaleomkostninger	<u>-34.515.189</u>	<u>-32.234.391</u>	1
	-38.438	-39.688	INDTJENINGSBIDRAG	15.720.164	4.892.896	
	<u>0</u>	<u>0</u>	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>-599.350</u>	<u>-653.666</u>	5,6
	-38.438	-39.688	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	15.120.814	4.239.230	
	4.231.832	14.736.784	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	
	0	0	Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	2.834.475	1.758.497	
	7.300	16.200	Andre finansielle indtægter	2.001.307	1.332.249	2
2	<u>-45.726</u>	<u>-46.068</u>	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.883.008</u>	<u>-2.485.820</u>	2
	4.154.968	14.667.228	RESULTAT FØR SKAT	18.073.588	4.844.156	
3	<u>16.910</u>	<u>507.508</u>	Skat af årets resultat	<u>-2.898.852</u>	<u>-672.278</u>	3
	<u><u>4.171.878</u></u>	<u><u>15.174.736</u></u>	ÅRETS RESULTAT	<u><u>15.174.736</u></u>	<u><u>4.171.878</u></u>	

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/10 2020	31/10 2021		31/10 2021	31/10 2020	Note
	0	0	Grunde og bygninger	7.844.664	8.069.694	5,15
	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	389.434	736.483	5,15
	0	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	8.234.098	8.806.177	
8,15	29.677.355	44.414.140	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Kapitalandele i kapitalinteresser	5.988.710	4.654.235	6,7,15
10	37.400	53.600	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.406.676	3.837.276	6,10,15
	0	0	Andre tilgodehavender	2.798.712	2.798.712	6
	29.714.755	44.467.740	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	14.194.098	11.290.223	
	29.714.755	44.467.740	ANLÆGSAKTIVER	22.428.196	20.096.400	
	0	0	Færdigvarer og handelsvarer	46.556.046	35.940.788	
	0	0	Handelsejendomme	5.857.038	5.857.038	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	52.413.084	41.797.826	11,15
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	42.695.399	36.275.571	15
	0	0	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	30.348	31.592	
	750	750	Andre tilgodehavender	981.295	656.071	
3	10.890	471.406	Tilgodehavende selskabsskat	0	10.890	3
3	208.905	224.207	Udskudte skatteaktiver	0	2.894.753	3
	0	0	Periodeafgrænsningsposter	234.829	161.517	12
	220.545	696.363	TILGODEHAVENDER	43.941.871	40.030.394	
	0	0	LIKVIDE BEHOLDNINGER	127.225	126.399	
	220.545	696.363	OMSÆTNINGSAKTIVER	96.482.180	81.954.619	
	29.935.299	45.164.102	AKTIVER I ALT	118.910.376	102.051.019	

MODER			PASSIVER	KONCERN		
Note	31/10 2020	31/10 2021		31/10 2021	31/10 2020	Note
	200.000	200.000	Virksomhedskapital	200.000	200.000	
	0	0	Reserve for nettoopskrivninger	742.212	884.914	
	18.156.855	32.893.639	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.388.710	4.054.235	
	6.930.082	7.368.034	Overført resultat	34.130.751	20.147.788	
	0	0	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	
	<u>25.286.937</u>	<u>40.461.673</u>	EGENKAPITAL	<u>40.461.673</u>	<u>25.286.937</u>	
	0	0	Hensættelser til udskudt skat	4.096	0	3
	0	0	HENSATTE FORPLIGTELSE	4.096	0	
	0	0	Gæld til realkreditinstitutter	2.259.786	2.412.959	
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	122.653	
			Anden gæld	2.359.512	2.410.973	
	0	0	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	4.619.298	4.946.585	13
	0	0	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	274.653	952.000	13
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	8.629.286	31.084.284	
	25.000	25.000	Leverandører af varer og tjenesteydelser	46.783.055	25.541.206	
	1.132.572	1.183.738	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	
	31.690	0	Skyldigt sambeskatningsbidrag	10.481	0	
	3.459.100	3.493.691	Anden gæld	18.127.834	14.240.007	
	<u>4.648.362</u>	<u>4.702.429</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>73.825.309</u>	<u>71.817.497</u>	
	<u>4.648.362</u>	<u>4.702.429</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>78.444.607</u>	<u>76.764.082</u>	
	<u>29.935.299</u>	<u>45.164.102</u>	PASSIVER I ALT	<u>118.910.376</u>	<u>102.051.019</u>	

- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Kontraktlige forpligtelser
- 17 Nærtstående parter
- 18 Reguleringer

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/11 2019	200.000	1.027.616	3.995.738	15.891.705	0	21.115.059
Overført via resultatdisponeringen	0	0	58.497	4.113.381	0	4.171.878
Opskrivningshenlæggelse frigivet	0	-182.951	0	182.951	0	0
Skat af egenkapitalposter	0	40.249	0	-40.249	0	0
Egenkapital pr. 1/11 2020	200.000	884.914	4.054.235	20.147.788	0	25.286.937
Overført via resultatdisponeringen	0	0	1.334.475	13.840.261	0	15.174.736
Opskrivningshenlæggelse frigivet	0	-182.951	0	182.951	0	0
Skat af egenkapitalposter	0	40.249	0	-40.249	0	0
Egenkapital pr. 31/10 2021	200.000	742.212	5.388.710	34.130.751	0	40.461.673

<u>Egenkapitalopgørelse</u>	<u>MODER</u>					
	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/11 2019	200.000	0	18.858.783	2.056.276	0	21.115.059
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-701.928</u>	<u>4.873.806</u>	<u>0</u>	<u>4.171.878</u>
Egenkapital pr. 1/11 2020	200.000	0	18.156.855	6.930.082	0	25.286.937
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.736.784</u>	<u>437.952</u>	<u>0</u>	<u>15.174.736</u>
Egenkapital pr. 31/10 2021	<u><u>200.000</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>32.893.639</u></u>	<u><u>7.368.034</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>40.461.673</u></u>

	KONCERN	
	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Årets resultat	15.174.736	4.171.878
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	599.350	653.666
Reguleringer	-98.922	40.445
Ændring i varebeholdninger	-10.615.258	831.131
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-6.419.828	-1.597.895
Ændring i andre driftsafledte aktiver	-397.292	602.586
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	21.241.849	-975.920
Andre ændringer i driftskapital	<u>3.887.827</u>	<u>884.511</u>
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	23.372.462	4.610.402
Renteindbetalinger og lignende	446.107	464.876
Renteudbetalinger og lignende	-1.883.008	-2.485.820
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>7.168</u>	<u>21.130</u>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	<u>21.942.729</u>	<u>2.610.588</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-27.271	0
Salg af materielle anlægsaktiver	45.000	54.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	332.223
Udbytte fra kapitalinteresser	<u>1.500.000</u>	<u>1.700.000</u>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	<u>1.517.729</u>	<u>2.086.223</u>
Betaling af langfristet gæld	<u>-1.004.634</u>	<u>1.460.676</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	<u>-1.004.634</u>	<u>1.460.676</u>
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	22.455.824	6.157.487
Likvider pr. 1/11 2020	<u>-30.957.885</u>	<u>-37.115.372</u>
LIKVIDER PR. 31/10 2021	<u><u>-8.502.061</u></u>	<u><u>-30.957.885</u></u>
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	127.225	126.399
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-8.629.286</u>	<u>-31.084.284</u>
LIKVIDER PR. 31/10 2021	<u><u>-8.502.061</u></u>	<u><u>-30.957.885</u></u>

18

Penneo dokumentnøgle: AKBIL-5WT3M-TZNYI-F6PEK-4WOLJ-SEJOB

MODER			KONCERN	
2019/20	2020/21	1	2020/21	2019/20
		Personaleomkostninger		
0	0	Gager og lønninger	29.925.391	27.830.120
0	0	Pensioner	3.518.265	3.468.853
0	0	Andre omkostninger til social sikring	619.777	560.226
0	0	Personaleomkostninger i øvrigt	451.756	375.192
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>34.515.189</u>	<u>32.234.391</u>
0	0	Vederlag til direktionen	2.610.655	1.523.562
0	0	Vederlag til bestyrelsen	150.000	150.000
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>2.760.655</u>	<u>1.673.562</u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i koncernen har i regnskabsåret udgjort 64 mod 65 i sidste regnskabsår.

Direktionen i datterselskabet har endvidere fri bil til rådighed.

2019/20	2020/21	2	2020/21	2019/20
		Øvrige finansielle omkostninger		
11.477	11.477	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0
34.249	34.591	Finansielle omkostninger i øvrigt	1.883.008	2.485.820
<u>45.726</u>	<u>46.068</u>	I ALT	<u>1.883.008</u>	<u>2.485.820</u>

MODER		3 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	
2019/20	2020/21		2020/21	2019/20
		<u>Skat af årets resultat:</u>		
0	-492.206	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
-16.910	-15.302	Udskudt skat	2.898.852	672.278
<u>-16.910</u>	<u>-507.508</u>	I ALT	<u>2.898.852</u>	<u>672.278</u>
		<u>Udskudt skat:</u>		
-191.995	-208.905	Udskudt skat pr. 1/11 2020	-2.894.753	-3.567.031
0	0	Skat af egenkapitalpostering	0	0
-16.910	-15.302	Årets udskudte skat	2.898.852	672.278
<u>-208.905</u>	<u>-224.207</u>	UDSKUDT SKAT PR. 31/10 2021	<u>4.099</u>	<u>-2.894.753</u>
		Den udskudte skat påhviler		
		<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>		
2019/20	2020/21		2020/21	2019/20
0	0	Materielle anlægsaktiver	-593.367	-837.017
0	0	Omsætningsaktiver	1.338.130	1.334.787
0	0	Gældsforpligtelser	-192.016	-192.016
-208.905	-224.207	Underskud til fremførsel	-548.648	-3.200.507
<u>-208.905</u>	<u>-224.207</u>	I ALT	<u>4.099</u>	<u>-2.894.753</u>

De udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventning til selskabets økonomiske udvikling de kommende 3-5 år. Selskabet har gennem de seneste år vist stigende aktivitet samt positiv indtjening, som ydermere er understøttet af udarbejdede budgetter. Såfremt resultaterne afviger negativt i forhold til forventningerne, vil værdien af det udskudte skatteaktiver være påvirket heraf.

2019/20	2020/21	Skyldig selskabsskat:	2020/21	2019/20
-32.020	-10.890	Skyldig pr. 1/11 2020	-10.890	-32.020
0	0	Regulering vedrørende tidligere år	21.371	0
21.240	31.690	Betalt vedrørende tidligere år	0	31.800
-110	0	Betalt udbytteskat	0	-10.670
0	-492.206	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
0	0	Refusion sambeskatning	0	0
<u>-10.890</u>	<u>-471.406</u>	SKYLDIG PR. 31/10 2021	<u>10.481</u>	<u>-10.890</u>

<u>MODER</u>		4 Resultatdisponering	<u>KONCERN</u>	
		Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.334.475	630.935
-701.928	14.736.784	Overført resultat	13.840.261	3.540.943
4.873.806	437.952	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
<u>0</u>	<u>0</u>			
<u>4.171.878</u>	<u>15.174.736</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>15.174.736</u>	<u>4.171.878</u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
koncernen, materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/10 2020
Kostpris pr. 1/11 2020	11.660.148	12.946.754	24.606.902	26.961.097
Tilgang i året	0	27.271	27.271	0
Afgang i året	0	-349.143	-349.143	-2.354.195
KOSTPRIS PR. 31/10 2021	<u>11.660.148</u>	<u>12.624.882</u>	<u>24.285.030</u>	<u>24.606.902</u>
Opskrivninger pr. 1/11 2020	1.630.877	0	1.630.877	1.630.877
OPSKRIVNINGER PR. 31/10 2021	<u>1.630.877</u>	<u>0</u>	<u>1.630.877</u>	<u>1.630.877</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/11 2020	5.221.331	12.210.271	17.431.602	19.105.038
Årets afskrivninger	225.030	374.320	599.350	653.666
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-349.143	-349.143	-2.327.102
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/10 2021	<u>5.446.361</u>	<u>12.235.448</u>	<u>17.681.809</u>	<u>17.431.602</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2021	<u>7.844.664</u>	<u>389.434</u>	<u>8.234.098</u>	<u>8.806.177</u>
Salgspris, afgang	0	45.000	45.000	54.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	-27.093
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u>0</u>	<u>45.000</u>	<u>45.000</u>	<u>26.907</u>

Den regnskabsmæssige værdi på ejendomme, såfremt disse ikke havde været opskrevet, udgør kr. 5.698.454

6 Anlægsoversigt,
koncernen, finansielle aktiver

	Kapitalandele i kapital- interesser	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt	31/10 2020
Kostpris pr. 1/11 2020	600.000	2.455.111	2.798.712	5.853.823	5.981.273
Afgang i året	0	0	0	0	-127.450
KOSTPRIS PR. 31/10 2021	600.000	2.455.111	2.798.712	5.853.823	5.853.823
Op- og nedskrivninger pr. 1/11 2020	4.054.235	1.382.165	0	5.436.400	4.715.303
Årets opskrivninger	2.834.475	0	0	2.834.475	-1.700.000
Op- og nedskrivninger, afgang i året	-1.500.000	1.569.400	0	69.400	2.421.097
OPSKRIVNINGER PR. 31/10 2021	5.388.710	2.951.565	0	8.340.275	5.436.400
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2021	5.988.710	5.406.676	2.798.712	14.194.098	11.290.223

7 Kapitalandele i kapitalinteresser

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	ApS KBUS 38 nr. 1310's andel	
					Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Kapitalinteresser</u>						
Vinderup Jern og Stål A/S, Vinderup	50%	1.200.000	5.668.950	11.977.418	2.834.475	5.988.710
I ALT					2.834.475	5.988.710

8 Anlægsoversigt,
moderselskabet, finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	31/10 2020
Kostpris pr. 1/11 2020	<u>11.520.500</u>	<u>11.520.500</u>	<u>11.520.500</u>
KOSTPRIS PR. 31/10 2021	<u>11.520.500</u>	<u>11.520.500</u>	<u>11.520.500</u>
Opskrivninger pr. 1/11 2020	18.156.855	18.156.855	13.925.024
Årets opskrivninger	<u>14.736.784</u>	<u>14.736.784</u>	<u>4.231.832</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/10 2021	<u>32.893.640</u>	<u>32.893.640</u>	<u>18.156.856</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/10 2021	<u>44.414.140</u>	<u>44.414.140</u>	<u>29.677.356</u>

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	ApS KBUS 38 nr. 1310's andel	
					Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Aktieselskabet P. Hatten & Co, Maribo	100%	<u>1.305.000</u>	<u>14.736.784</u>	<u>44.271.438</u>	<u>14.736.784</u>	<u>44.271.438</u>
I ALT					<u>14.736.784</u>	<u>44.271.438</u>

10 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser (metode 1 i dagsværdihierarkiet).

Moderselskabet:

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	16.200
Dagsværdi pr. 31/10 2021	53.600

Koncern:

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	1.571.400
Dagsværdi pr. 31/10 2021	5.406.676

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
<u>31/10 2020</u>	<u>31/10 2021</u>		<u>31/10 2021</u>	<u>31/10 2020</u>
		11 <u>Varebeholdninger</u>		
0	0	Stål, VVS, værktøj m.m.	46.556.046	35.940.788
0	0	Handelsejendomme	5.857.038	5.857.038
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>52.413.084</u>	<u>41.797.826</u>

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
<u>31/10 2020</u>	<u>31/10 2021</u>		<u>31/10 2021</u>	<u>31/10 2020</u>
		12 <u>Periodeafgrænsningsposter</u>		
0	0	Husleje, varme m.v.	234.829	161.517
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>234.829</u>	<u>161.517</u>

MODER			KONCERN	
31/10 2020	31/10 2021	13 Langfristede gældsforpligtelser	31/10 2021	31/10 2020
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	2.259.786	2.412.959
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	122.653
0	0	Anden gæld	2.359.512	2.410.973
0	0	I ALT	4.619.298	4.946.585
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	152.000	152.000
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	122.653	800.000
0	0	Anden gæld	0	0
0	0	AFDRAG NÆSTE ÅR	274.653	952.000
		<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>		
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	1.726.880	1.878.880
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0
0	0	Anden gæld	2.359.512	2.410.973
0	0	RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	4.086.392	4.289.853

14 EventualforpligtelserModerselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelserKoncern:

Ejerpantebrev, nom. t.kr. 13.155, realkreditpantebrev t.kr. 3.335 og skadeløsesbrev på nom. t.kr. 8.000, i selskabets grunde og bygninger med en balanceværdi på t.kr. 13.702 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitutter og realkreditinstitutter.

Virksomhedspant, nom. t.kr. 53.000, i selskabets debitorer, varelager, driftsmateriel og immaterielle rettigheder med en balanceværdi på t.kr. 89.641 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter.

Værdipapirer med en balanceværdi på t.kr. 5.145 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Anfordringsgaranti, nom. t.kr. 10.000 er stillet til sikkerhed for varekredit overfor en af selskabets leverandører.

Moderselskabet:

Der er stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabets engagement med kreditinstitutter.

16 Kontraktlige forpligtelserKoncern:

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakter. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 4.088.

Koncernen har indgået aftale om leje af lokaler. Lejeaftalerne er uopsigelige i perioden indtil 2028. Den samlede lejeforpligtelse udgør ca. t.kr. 18.157.

Der er indgået aftale om tilbagekøbsforpligtelse ved salg af ejendommen Sandvikenvej 1, i Nakskov. Tilbagekøbsforpligtelsen udgør t.kr. 4.500 og løber frem til juli 2025.

17 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:	Grundlag for bestemmende indflydelse:
Rune West Pedersen Jernbanegade 2, 1. 4930 Maribo	Hovedanpartshaver

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

18 Reguleringer	KONCERN	
	31/10 2021	31/10 2020
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-45.000	-26.907
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	-2.834.475	-1.758.497
Andre finansielle indtægter	-2.001.307	-1.332.249
Øvrige finansielle omkostninger	1.883.008	2.485.820
Regulering af udskudt skat	2.898.852	672.278
I ALT	-98.922	40.445

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Rune West Pedersen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-034956515421

IP: 212.130.xxx.xxx

2022-03-31 14:13:30 UTC

NEM ID 

Tore Kolby

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1295856057295

IP: 93.165.xxx.xxx

2022-03-31 14:14:57 UTC

NEM ID 

Simon Morthorst

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:58129611

IP: 93.165.xxx.xxx

2022-03-31 15:02:58 UTC

NEM ID 

Rune West Pedersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-034956515421

IP: 212.130.xxx.xxx

2022-03-31 15:05:53 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: AKBJL-5WT3M-TZNYI-F6PEK-4WOLJ-SEJOB

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>